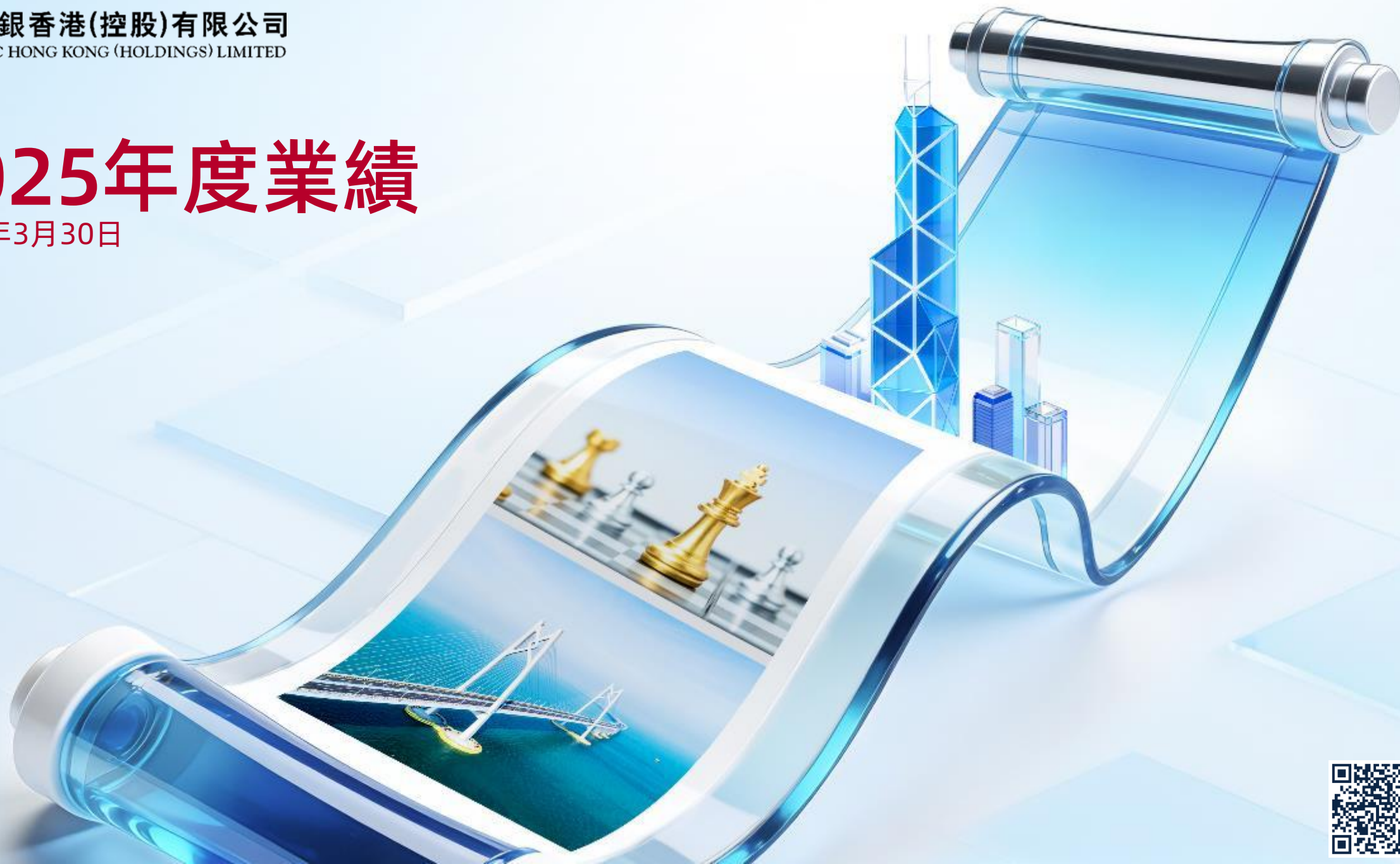


# 2025年度業績


2026年3月30日



本報告及相應的討論可能包含涉及風險和不確定因素的前瞻性說明。這些說明的表述通常會使用前瞻性的字眼，例如相信、期望、預期、預計、計劃、預測、目標、可能、將會，或者某些行動可能或預期會在將來產生結果等等。閣下不應過分倚賴此等僅適用於本報告發表日的前瞻性說明。這些前瞻性的說明基於來自本公司以及其他我們相信來源可靠的資料。本公司的實際業績可能遠不及此等前瞻性說明，從而可能對本公司股價和一級美國預託股份之市價造成不利影響。

## 議程

---

- 01 戰略執行回顧
  - 02 財務及業績表現
  - 03 展望
- 



中銀香港(控股)有限公司  
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LIMITED

01

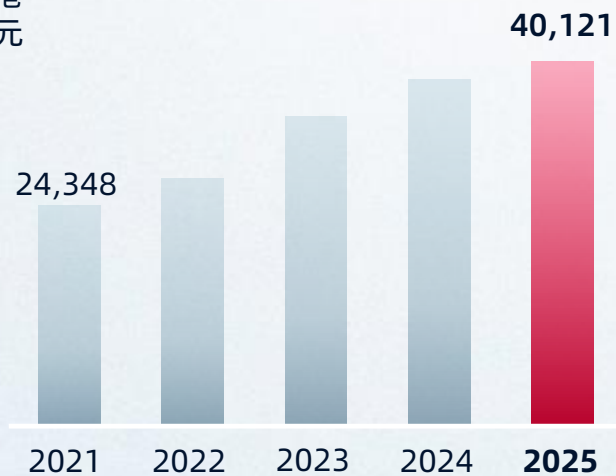
戰略執行回顧



## 股東應佔溢利

2021-2025: +64.8%

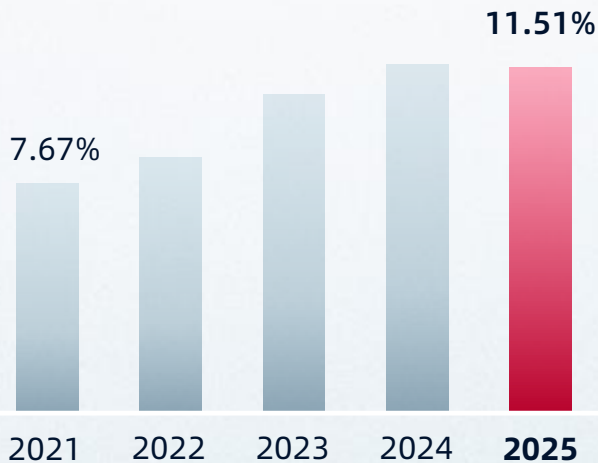
百萬港元



## 平均股東權益回報率

2021-2025: +3.84個百分點

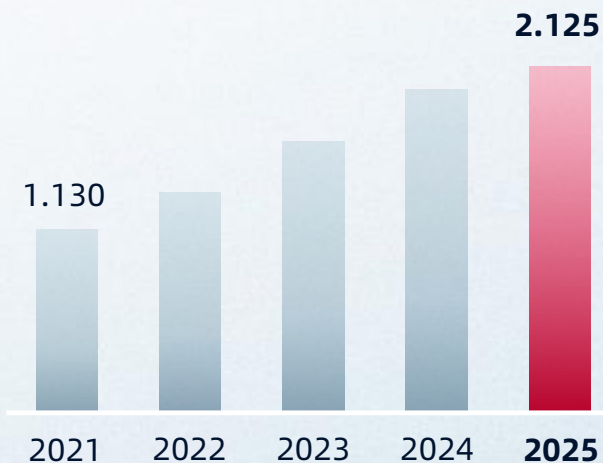
保持平穩



## 每股股息

2021-2025: +88.1%

港元





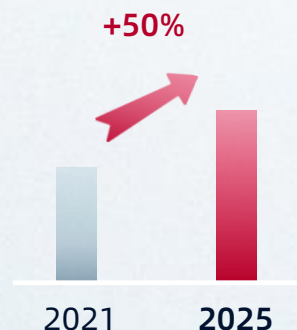
## 鞏固核心業務優勢

- 新造按揭宗數連續7年**市場第一**
- 港澳地區銀團貸款安排行連續**21年市場首位**
- IPO 收款業務集資額**市場第一**
- CIPS 間參行數**保持境外市場領先**
- 基金銷售市場佔有率**連續4年增長，創紀錄新高**
- 個人代發薪金金額**增17%**
- 資金池數目**增30%**
- 託管資產總值**增29%**
- 承銷債券金額**增65%**

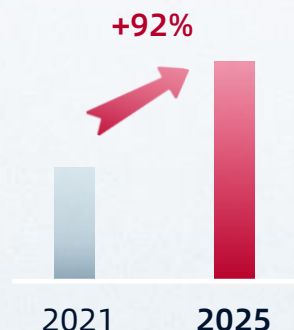


## 提升綜合服務能力

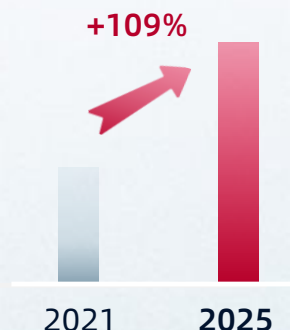
- 中銀人壽新造標準保費**增50%**，市場排名**第二\***
- 中銀保誠信託強積金資產規模**增22%**，穩居**市場前列**
- 中銀香港資產管理公司資產管理及投資顧問規模**增37%**
- 成為上海黃金交易所國際板**首家**境外指定倉庫



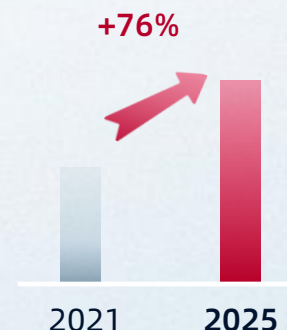
高端客戶數



個人代發薪金金額



資金池數目



託管資產總值

# 把握跨境業務機遇，深化區域協同發展

- 推動互聯互通建設，股票通、債券通、互換通、跨境理財通、跨境支付通等**保持市場領先**；跨境高端品牌客戶數**增長21%**
- 服務灣區宜居生活，拓展「開戶易」見證服務至所有大灣區內地城市，推出大灣區「置業易」人民幣貸款方案，打造「金融+康養」跨境養老綜合解決方案
- 強化跨境業務優勢，支持香港特區政府「出海專班」，針對企業出海金融訴求推出「出海贏家」系列方案，協助發行包括用於北部都會區的基礎建設債券
- 深化一體化協同發展，中銀馬來西亞、中銀泰國、雅加達分行獲批雙邊交易本幣結算（LCT）框架下的特許交叉貨幣交易商資格
- 東南亞機構基礎公司客戶**增15%**、代發薪個人客戶數**增21%**

## 東南亞相關業務

客戶存款\*

+20.2% YTD

客戶貸款\*

+9.6% YTD

經營收入\*

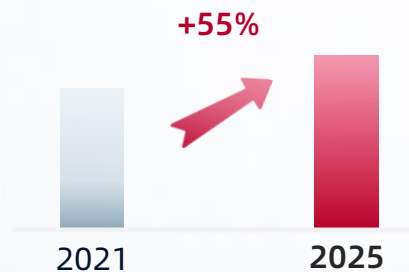
+6.2% YoY

不良貸款比率\*\*

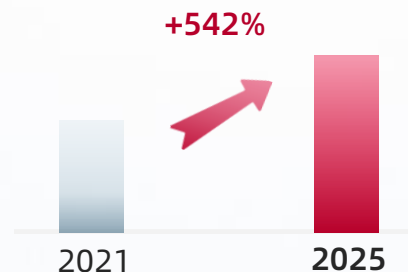
2.11% -0.67ppt

\* 指本集團東南亞相關業務，變動比率不含匯率變化  
\*\*指9家東南亞機構，不良貸款比率按照當地監管要求統計

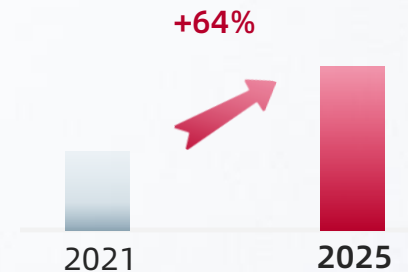
# 發揮特色業務優勢，助推人民幣國際使用



人民幣資產總額



人民幣公募債券承銷規模



香港人民幣清算額



## 鞏固業務優勢

- 維持人民幣清算行龍頭地位，中銀馬來西亞、馬尼拉分行、金邊分行人民幣清算量**保持領先**
- 萬象分行成為數字人民幣跨境數字支付平台**首批境外直接參與行**，以及老撾**數字人民幣收單清算行**
- 胡志明市分行獲批成為**人民幣CIPS直接參與行**；雅加達分行獲任**銀聯跨境支付結算行**
- 人民幣存貸款市場份額領先，人民幣基金銷售金額**增23%**
- 首三季度人民幣新造標準保費**連續13年市場排名第一**



## 支持創新發展

- 在財政部發行人民幣綠色債券中**首次擔任結算代理角色**
- 成為上海清算所**首家**境外清算會員
- **首批**銀行參與香港金管局**人民幣業務資金安排**
- 在香港市場開展以債券通「北向通」債券作為抵押品的**離岸人民幣債券回購**和跨境債券回購業務
- 協助印度尼西亞政府**首次**發行離岸人民幣債券
- 協助當地銀行首次發行「**熊猫債**」，創當地市場最大金額發行記錄

# 推進數智化全面賦能，支持香港金融科技發展

## 支持 金融基建

完成**Ensemble<sup>TX</sup>**生產驗證，實現代幣化資產交易及代幣化存款跨機構轉賬  
參與金管局生成式人工智能**GenA.I.**沙盒計劃，完成對「數字人助理」和防欺詐解決方案項目的測試  
積極擴展香港的**數字人民幣**商戶收單服務，為客戶提供靈活便捷的支付選擇  
配合優化**多邊央行數字貨幣橋**業務，提供數字人民幣及數碼港元流動性



## 賦能 業務發展

積極利用香港金管局「**戶口互聯**」服務和**個人跨境徵信試點**服務，簡化貸款審批流程  
完成**Cargo<sup>x</sup>**專家小組首批引入貨運物流數據的案例，助力優化香港本地貿易融資的數字化生態圈  
個人手機銀行活躍客戶數**增19%**，大學電子支付交易量**增24%**  
完善「置業專家」手機應用程式功能，累計下載量逾**20萬次**，經線上申請按揭貸款的筆數佔**80%**  
iGTB交易量**增66%**，「中銀商聚」註冊用戶**增51%**  
BoC Pay+客戶數**增12%**，BoC Bill 結算量**增13%**



## 提升 智慧營運

成立**人工智能委員會**，加強對人工智能應用規劃執行和實施管理  
推動人工智能應用場景落地實施，全面推廣**AI辦公助手應用**，提升工作效率  
構建**中銀香港數字化轉型指標管理平台**，持續實施流程數字化、內部運作自動化及營運集約化  
持續提升智能防欺詐管理水平，配合香港金管局推出「**智安存**」存款保護措施  
持續擴展**廣西南寧區域營運中心**服務範圍，提升集約營運效益



# 積極擔當社會責任，踐行可持續發展



## 推動綠色金融

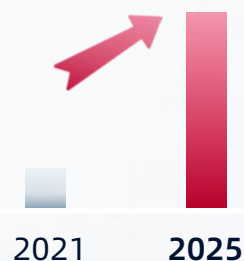
- 連續多年協助廣東省、海南省及深圳市政府在港發行多筆**可持續發展主題債券**
- 作為全球協調人，協助香港特區政府發行**多幣種綠色債券**
- 首次協助**超主權機構**發行港幣**社會責任債券**
- 推出「**全城綠活**」大型推廣活動，支持客戶與本集團共同實踐可持續發展理念



## 踐行社會責任

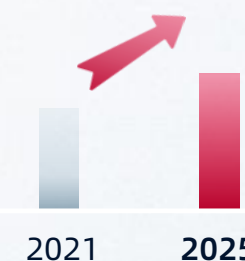
- 全力支持大埔火災救災和災後安置等工作，中銀香港慈善基金捐款**2,000**萬港元，另特設中銀捐款專戶，共籌得超過**1,000**萬港元
- 積極組織面向長者、基層等群體的**防欺詐及理財知識宣傳教育活動**
- 推進超過**50**個慈善項目，開展**170**多項義工活動，服務時數超過**30,000**小時
- 再度榮獲**MSCI ESG**最高**AAA**評級
- 連續四年獲《金融時報》頒發「**亞太區氣候領袖**」殊榮；再度獲得《歐洲貨幣》「**香港最佳企業責任銀行**」

+7.2倍



綠色及  
可持續發展貸款

+34%



ESG債券承銷

-22%



人均溫室氣體  
排放總量

+4分



員工意見  
調查評分



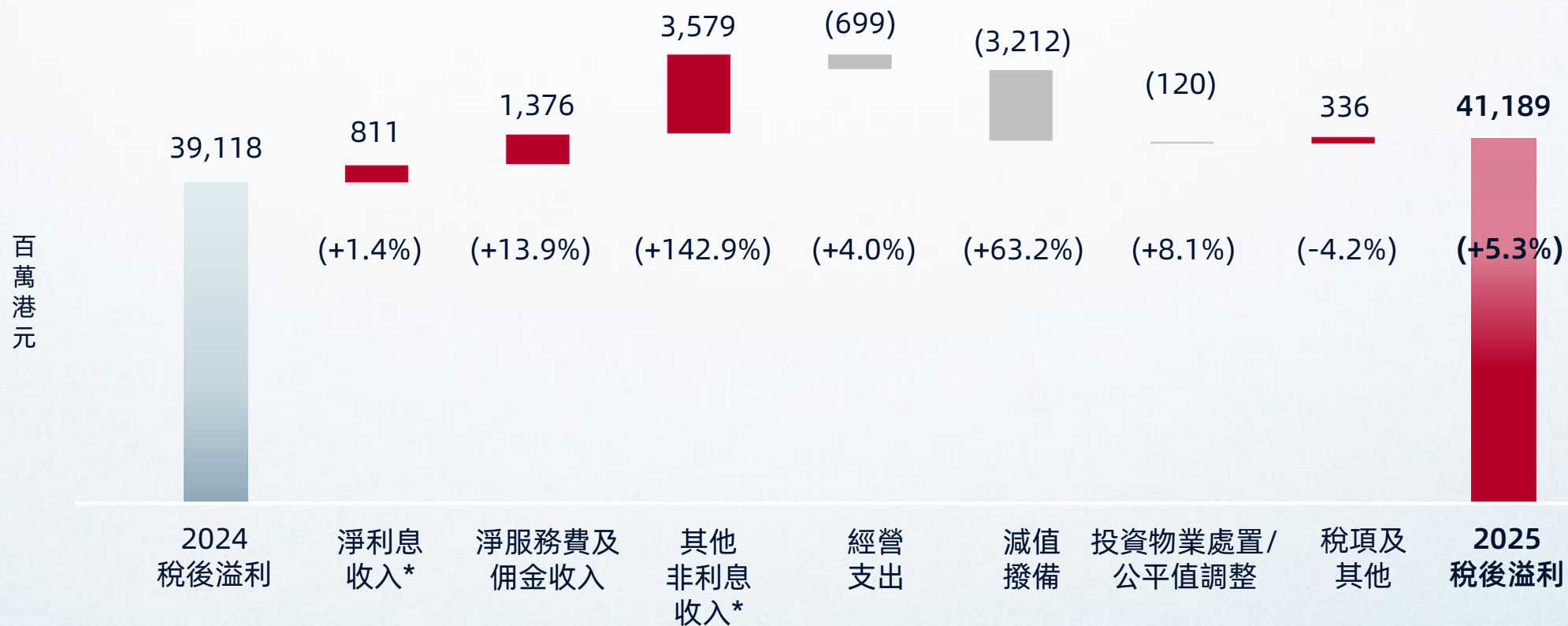


中銀香港(控股)有限公司  
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LIMITED

# 02

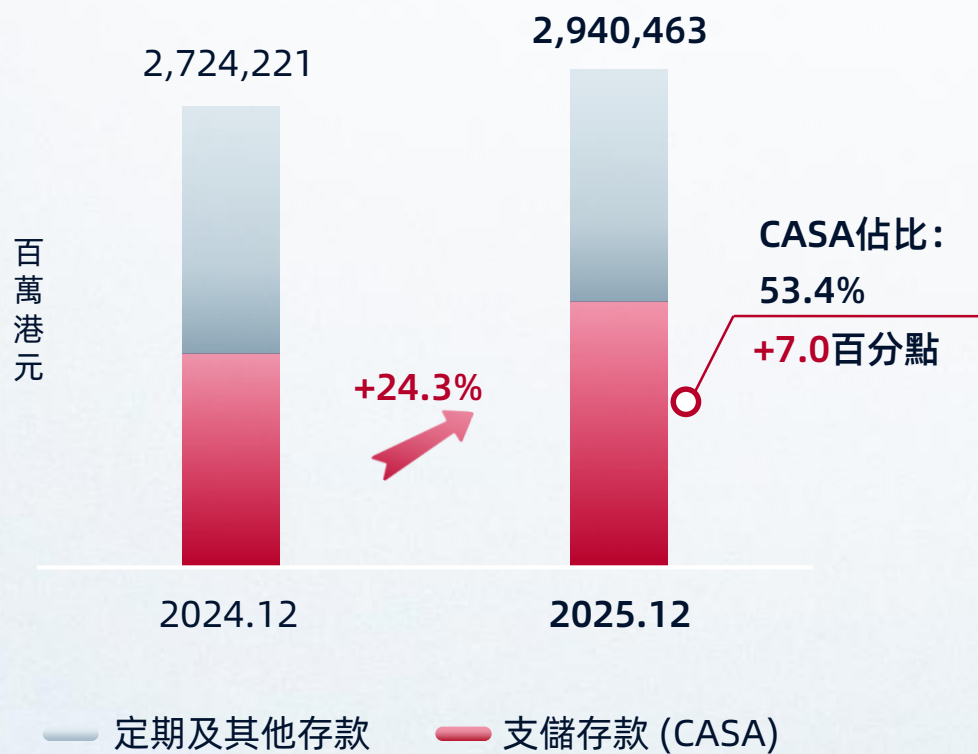
## 財務及業績表現



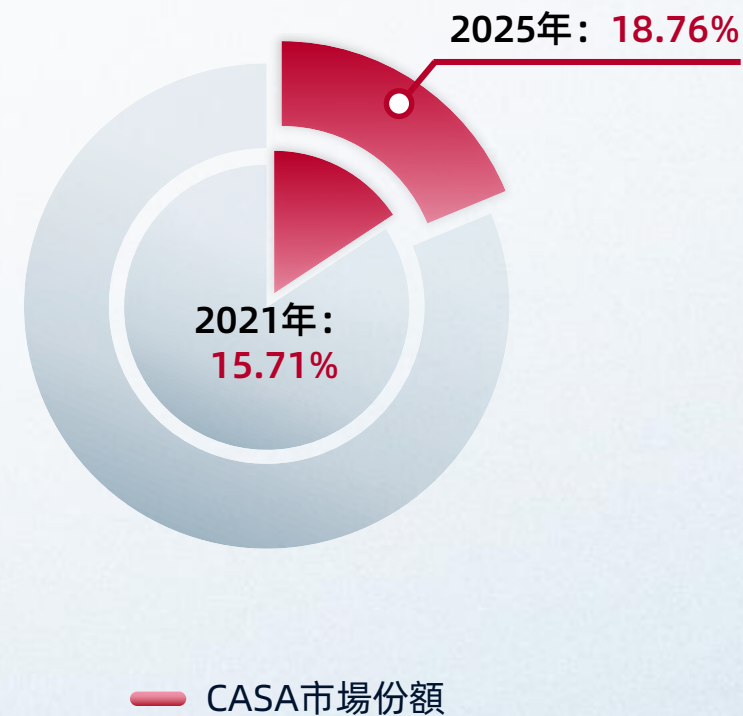


\* 調整外匯掉期合約的資金收入或成本後

## 存款規模增7.9%

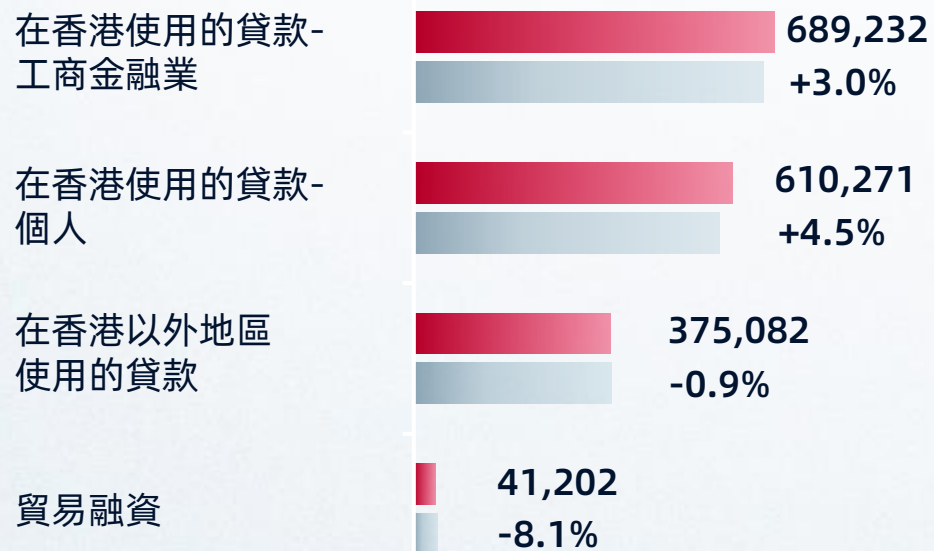


## 市場份額保持領先



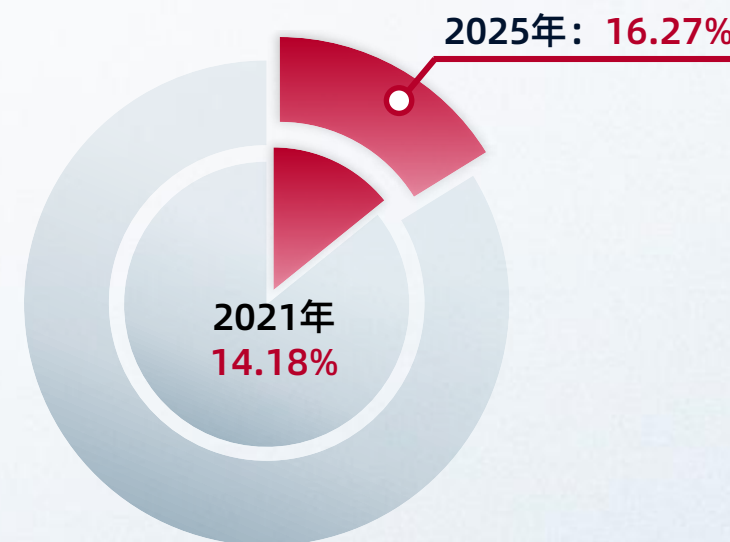
## 客戶貸款增2.3%

百萬港元



2024.12 2025.12

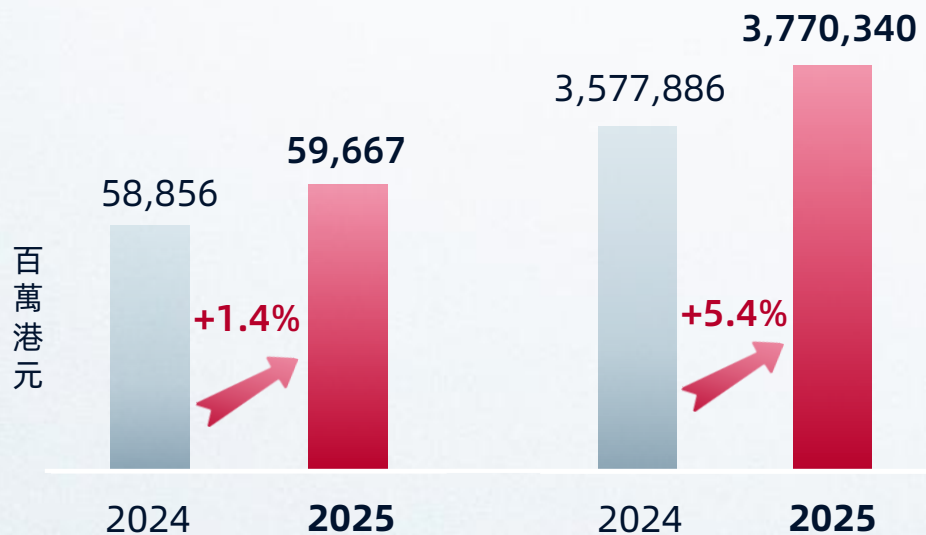
## 市場地位維持前列



貸款市場份額

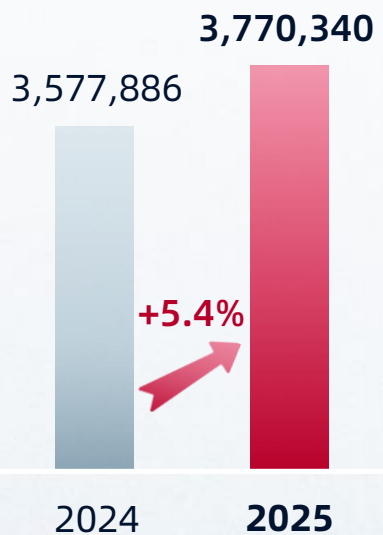
# 淨利息收入平穩發展

## 淨利息收入增1.4%



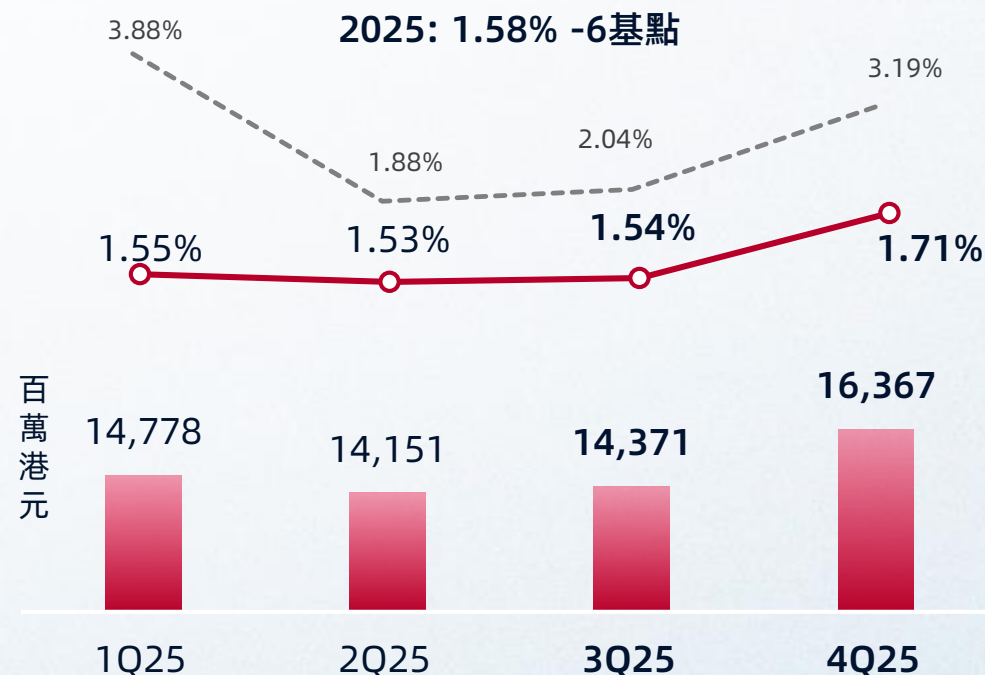
淨利息收入\*

## 淨利息收入增1.4%



平均生息資產

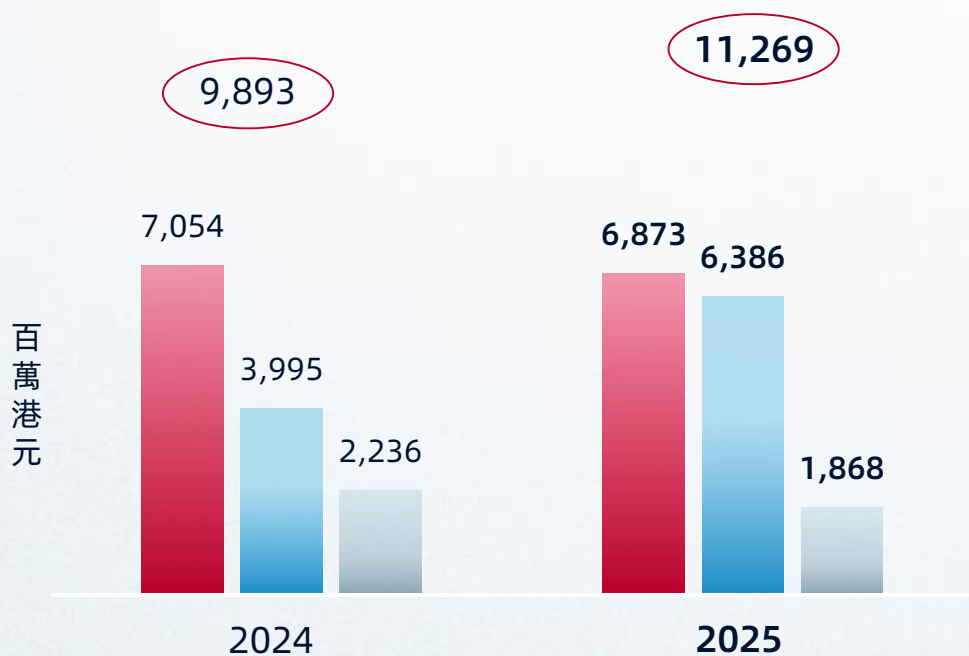
## 淨息差平穩上升



○ 淨息差\*    — 淨利息收入\*    -- 1M HIBOR (季度平均)

\*調整外匯掉期合約的資金收入或成本後

## 淨手續費收入增13.9%



- 淨手續費收入
- 非信貸類傳統業務
- 投資及保險業務
- 信貸類業務-貸款佣金

## 財富管理和消費驅動增長

### 服務費及佣金收入



證券經紀 +45.2%



基金分銷 +43.0%

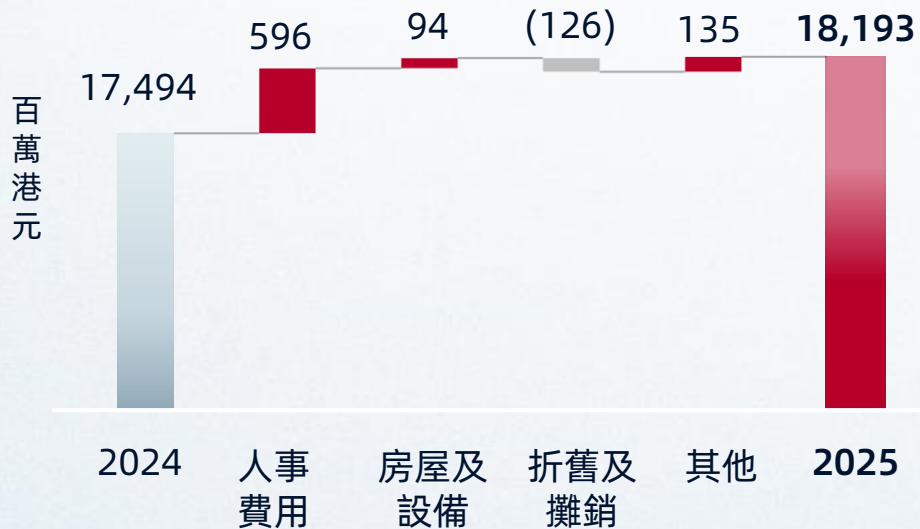


保險 +95.6%

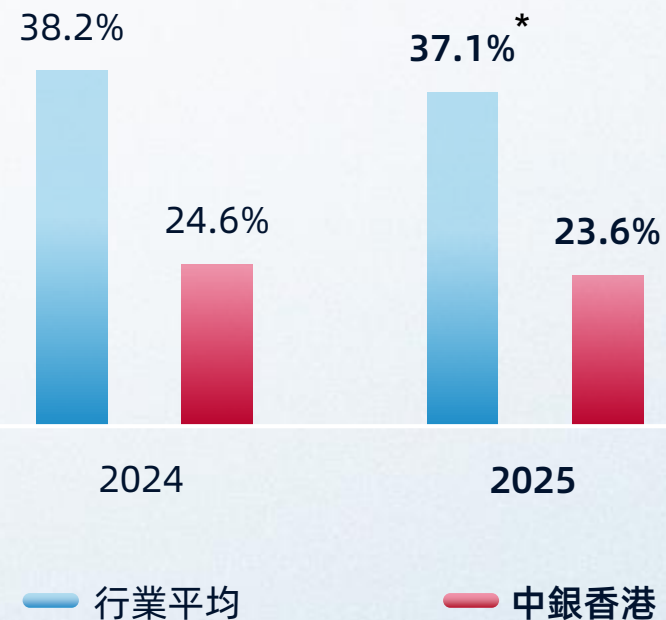


信用卡業務 +7.9%

## 保障基礎 突出重點

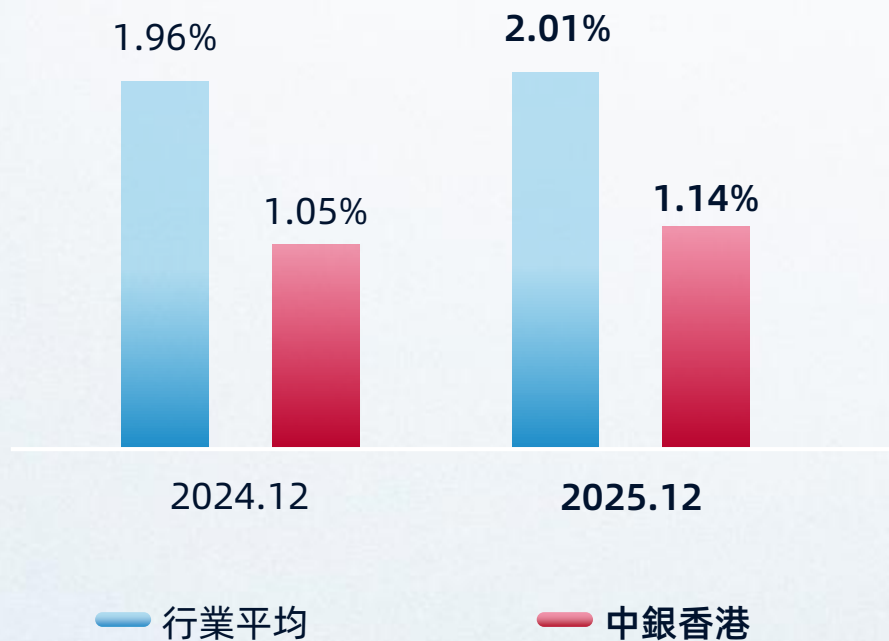


## 成本效率優於同業



行業數據來源：香港金管局  
\*2025年一至三季度數據

## 不良貸款率優於市場

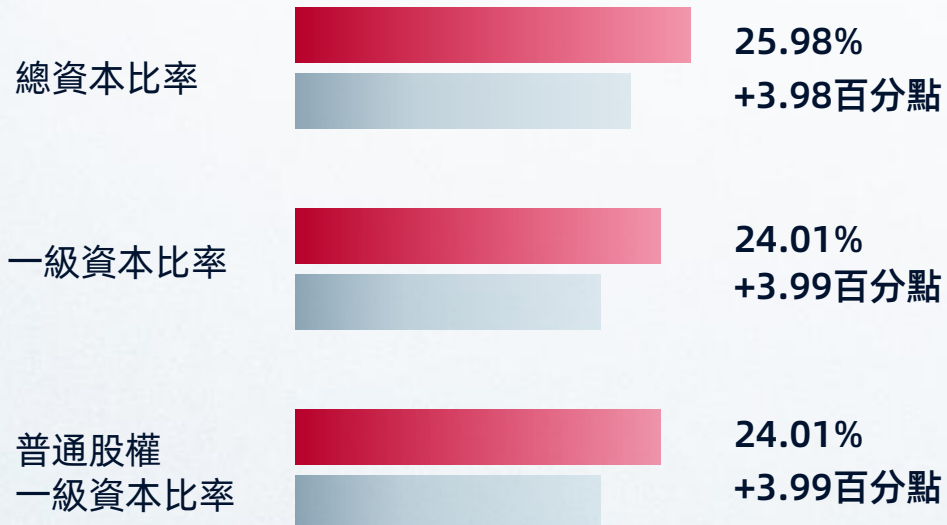


行業數據來源：香港金管局

## 撥備基礎持續夯實

百萬港元/%	2025	2024	變化
貸款及其他賬項減值準備 淨撥備	8,248	4,945	3,303
第一階段	893	1,262	(369)
第二階段	3,517	753	2,764
第三階段	3,838	2,930	908
信貸成本	0.49%	0.30%	0.19ppt

## 資本比率保持穩健



— 2024.12 — 2025.12

## 持續提升股東回報



2025年全年每股股息**2.125**港元，**增長6.8%**，派息比率**上升1.0個百分點至56.0%**



2025年派息頻率調整為**按季度派息**，滿足投資者多元化收息需求

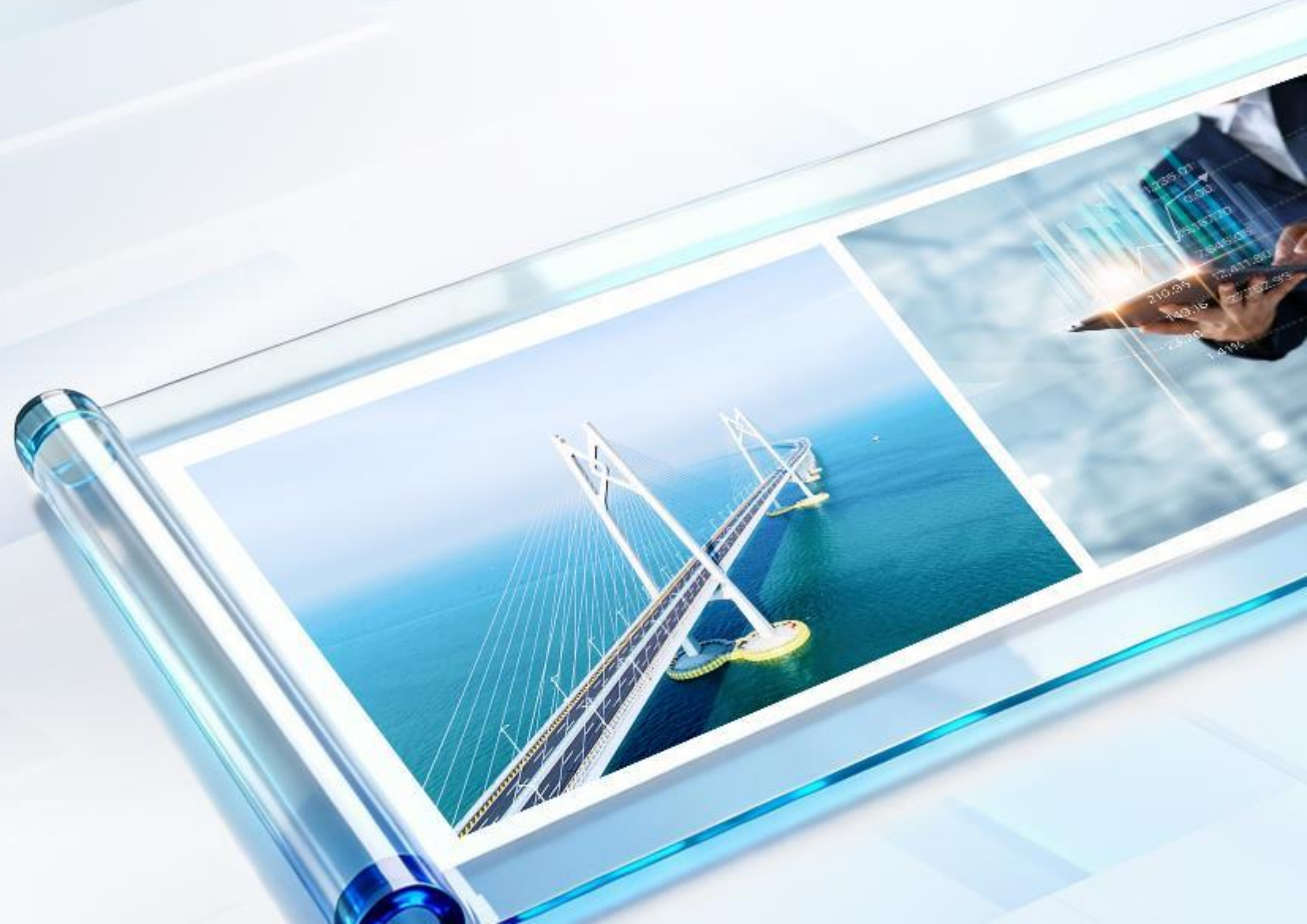


2026年1月完成收購中銀國際私人銀行業務，努力打造中銀集團香港私人銀行平台



董事會原則上批准**2026-2028年三年股東回報計劃框架**，詳細方案仍需通過外部監管和內部公司治理程序

# 03 展望





地緣政治風險多點共振  
全球經貿秩序面臨重構

東盟發展韌性迎來考驗  
香港經濟需以開創新局

增長動能轉換及風險管理  
對銀行業提出發展新要求



國家十五五規劃擘畫藍圖指明方向  
高質量發展及科技自立自強愈發深入

國際金融航運貿易中心持續鞏固  
國際創新科技中心加快建設

「中企出海」跨境新機遇不斷湧現  
高質量共建「一帶一路」扎實推進

高質量服務出海企業  
打造跨境金融服務標杆

聚焦客戶體驗  
提升財富管理品牌形象

發揮清算行優勢  
鞏固人民幣業務領先地位

推動託管和資產管理業務發展  
探索業務中心建設最佳實踐

完善數據治理機制  
全面擁抱AI時代

增強運營韌性  
完善智慧運營體系

增強區域管理能力  
加強區域人才培養及人才庫建設

緊盯關鍵領域風險  
提高全面風險管理質效

# 附錄



# 收益表及資產負債表摘要

收益表摘要 (百萬港元)	2025	2024	變化
淨利息收入*	59,667	58,856	1.4%
淨服務費及佣金收入	11,269	9,893	13.9%
其他非利息收入*	6,083	2,504	142.9%
提取減值準備前的淨經營收入	77,019	71,253	8.1%
經營支出	(18,193)	(17,494)	4.0%
提取減值準備前的經營溢利	58,826	53,759	9.4%
減值準備淨撥備	(8,294)	(5,082)	63.2%
經營溢利	50,532	48,677	3.8%
年度溢利	41,189	39,118	5.3%
本公司股東應佔溢利	40,121	38,233	4.9%

每股計 (港元)	2025	2024	變化
每股基本盈利	3.7947	3.6162	4.9%
每股股息	2.1250	1.9890	6.8%

資產負債表摘要 (百萬港元)	2025.12	2024.12	變化
資產總額	4,489,809	4,194,408	7.0%
客戶貸款	1,715,787	1,676,886	2.3%
負債總額	4,126,334	3,852,178	7.1%
客戶存款	2,940,463	2,724,221	7.9%
資本總額	363,475	342,230	6.2%

\*調整外匯掉期合約的資金收入或成本後

# 平均餘額及平均利率表

百萬港元/%	2025		2024	
資產	平均餘額	平均收益率	平均餘額	平均收益率
在銀行及其他金融機構之結餘及定期存放	539,145	2.17%	646,302	2.15%
債券投資及其他債務工具	1,541,200	3.13%	1,264,395	3.74%
客戶貸款及其他賬項	1,672,593	3.57%	1,654,660	4.66%
其他生息資產	17,402	3.94%	12,529	5.39%
<b>總生息資產</b>	<b>3,770,340</b>	<b>3.19%</b>	<b>3,577,886</b>	<b>3.89%</b>

百萬港元/%	2025		2024	
負債	平均餘額	平均利率	平均餘額	平均利率
銀行及其他金融機構之存款及結餘	262,232	1.39%	288,524	2.30%
往來、儲蓄及定期存款	2,746,422	2.16%	2,610,964	2.84%
後償負債	74,253	2.15%	75,255	3.24%
其他付息負債	123,469	2.36%	104,929	3.44%
<b>總付息負債</b>	<b>3,206,376</b>	<b>2.10%</b>	<b>3,079,672</b>	<b>2.82%</b>

%	2025	2024
淨息差	1.40%	1.46%
<b>淨息差 (調整後) *</b>	<b>1.58%</b>	<b>1.64%</b>

\*調整外匯掉期合約的資金收入或成本後

# 服務費及佣金收入

百萬港元	2025	2024	變化
證券經紀	3,290	2,266	45.2%
信用卡業務	2,760	2,559	7.9%
保險	1,991	1,018	95.6%
貸款佣金	1,868	2,236	-16.5%
基金分銷	957	669	43.0%
信託及託管服務	902	909	-0.8%
繳款服務	776	745	4.2%
買賣貨幣	503	540	-6.9%
匯票佣金	452	444	1.8%
保管箱	293	290	1.0%
基金管理	148	42	252.4%
其他	1,187	1,567	-24.3%
服務費及佣金收入	15,127	13,285	13.9%
服務費及佣金支出	(3,858)	(3,392)	13.7%
淨服務費及佣金收入	11,269	9,893	13.9%

百萬港元	2025	2024	變化
人事費用	12,066	11,470	5.2%
房產及設備支出	1,619	1,525	6.2%
折舊及攤銷	2,741	2,867	-4.4%
其他經營支出	2,991	2,839	5.4%
減：與保險業務相關的直接成本	(1,224)	(1,207)	1.4%
<b>經營支出總額</b>	<b>18,193</b>	<b>17,494</b>	<b>4.0%</b>

	2025.12	2024.12	變化
全職員工數目	15,585	15,309	1.8%

百萬港元	2025.12	2024.12	變化
客戶存款總額	2,940,463	2,724,221	7.9%
支儲存款	1,570,605	1,263,804	24.3%
即期存款及往來存款	291,926	230,347	26.7%
儲蓄存款	1,278,679	1,033,457	23.7%
定期、短期及通知存款	1,362,897	1,449,606	-6.0%
結構性存款	6,961	10,811	-35.6%

百萬港元	2025.12	2024.12	變化
<b>在香港使用的貸款 - 工商金融業</b>	<b>689,232</b>	<b>669,434</b>	<b>3.0%</b>
物業發展	156,785	166,412	-5.8%
物業投資	95,904	90,844	5.6%
金融業	25,091	16,140	55.5%
股票經紀	4,362	3,475	25.5%
批發及零售業	41,831	35,172	18.9%
製造業	59,046	54,468	8.4%
運輸及運輸設備	66,265	65,531	1.1%
資訊科技	32,339	40,297	-19.7%
其他	207,609	197,095	5.3%
<b>在香港使用的貸款 - 個人</b>	<b>610,271</b>	<b>583,967</b>	<b>4.5%</b>
購買「居者有其屋計劃」、「私人機構參建居屋計劃」 及「租者置其屋計劃」的貸款	63,926	51,167	24.9%
購買其他住宅物業之貸款	407,914	397,228	2.7%
信用卡貸款	13,035	13,192	-1.2%
其他	125,396	122,380	2.5%
貿易融資	41,202	44,850	-8.1%
<b>在香港以外地區使用的貸款</b>	<b>375,082</b>	<b>378,635</b>	<b>-0.9%</b>
<b>客戶貸款總額</b>	<b>1,715,787</b>	<b>1,676,886</b>	<b>2.3%</b>

百萬港元	2025.12	2024.12	變化
普通股權一級資本	295,716	266,651	10.9%
一級資本	295,716	266,651	10.9%
總資本	319,967	292,980	9.2%
風險加權資產	1,231,680	1,331,828	-7.5%

%	2025.12	2024.12	變化
普通股權一級資本	24.01%	20.02%	3.99百分點
一級資本	24.01%	20.02%	3.99百分點
總資本	25.98%	22.00%	3.98百分點

流動性覆蓋比率的平均值 (%)	2025	2024	變化
第一季度	231.50%	223.79%	7.71百分點
第二季度	185.34%	250.58%	-65.24百分點
第三季度	191.26%	231.81%	-40.55百分點
第四季度	184.39%	201.06%	-16.67百分點

穩定資金淨額比率的季度終結值 (%)	2025	2024	變化
第一季度	140.67%	140.36%	0.31百分點
第二季度	139.34%	140.96%	-1.62百分點
第三季度	143.07%	140.29%	2.78百分點
第四季度	142.30%	141.83%	0.47百分點

# 按內部信貸評級及階段分析之總貸款

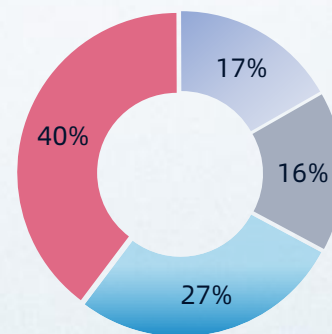
百萬港元	2025.12				2024.12			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計	第一階段	第二階段	第三階段	總計
客戶貸款	1,632,578	63,628	19,558	1,715,764	1,624,103	34,322	17,652	1,676,077
合格	1,630,708	27,817	-	1,658,525	1,621,815	13,574	-	1,635,389
需要關注	1,870	35,811	-	37,681	2,288	20,748	-	23,036
次級或以下	-	-	19,558	19,558	-	-	17,652	17,652
貿易票據	3,157	-	-	3,157	2,154	-	-	2,154
合格	3,157	-	-	3,157	2,153	-	-	2,153
需要關注	-	-	-	-	1	-	-	1
次級或以下	-	-	-	-	-	-	-	-
銀行及其他金融機構貸款	4,985	-	-	4,985	2,222	-	-	2,222
合格	4,985	-	-	4,985	2,222	-	-	2,222
需要關注	-	-	-	-	-	-	-	-
次級或以下	-	-	-	-	-	-	-	-
總貸款及其他賬項	1,640,720	63,628	19,558	1,723,906	1,628,479	34,322	17,652	1,680,453
減值準備	(4,023)	(7,081)	(7,653)	(18,757)	(5,459)	(1,551)	(7,950)	(14,960)
貸款及其他賬項	1,636,697	56,547	11,905	1,705,149	1,623,020	32,771	9,702	1,665,493

百萬港元	資產負債表內的風險承擔				資產負債表外的風險承擔	合計
	客戶貸款	其中：用於中國內地	債券及其他表內餘額	小計		
中央政府、中央政府持有的機構、其附屬公司及合資企業	278,624	61,221	88,222	366,846	27,270	394,116
地方政府、地方政府持有的機構、其附屬公司及合資企業	57,511	25,895	12,296	69,807	6,297	76,104
中國籍境內居民或其他在境內註冊的機構、其附屬公司及合資企業	90,415	24,840	12,427	102,842	31,258	134,100
其他	79,415	42,366	723	80,138	17,102	97,240
<b>小計</b>	<b>505,965</b>	<b>154,322</b>	<b>113,668</b>	<b>619,633</b>	<b>81,927</b>	<b>701,560</b>

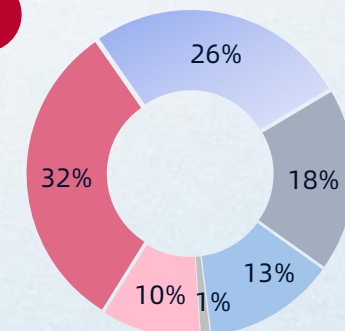
截至2025年12月31日，根據香港金管局報表的填報指示（參見2025年財務資料附註53），所列之非銀行的資產負債表內的內地風險承擔總額為6,196億港元，比去年底升5.0%，佔總資產比重14.93%。

其中，貸款總額為5,060億港元，升74億港元或1.5%。不良貸款率為1.14%，較去年底降0.19個百分點。投向內地使用貸款為1,543億港元，佔集團貸款比重9.0%。

## 投向內地使用貸款結構



- 中央政府、中央政府持有的機構、其附屬公司及合資企業
- 地方政府、地方政府持有的機構、其附屬公司及合資企業
- 中國籍境內居民或其他在境內註冊的機構、其附屬公司及合資企業
- 其他



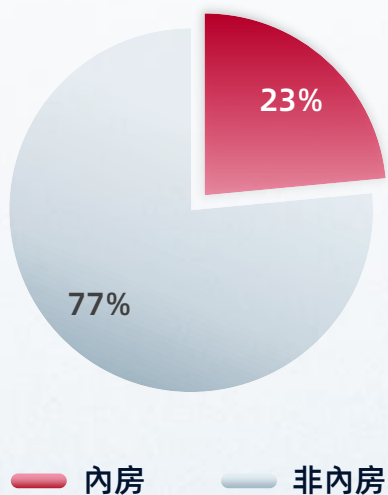
- 物業發展及投資
- 電力及氣體燃料
- 製造業
- 運輸及運輸設備
- 批發、零售及進出口貿易業
- 其他

- 截至2025年底，公司客戶房地產相關貸款合計**3,265億港元**，比2024年底降2.9%；佔集團客戶貸款**19.0%**，比2024年底降1.0百分點
- 投向中國香港、中國內地、東南亞及其他地區使用貸款佔比分別為77.4%、14.9%、3.2%及4.5%

## 內房企業貸款

- 總規模760億港元，比2024年底降10.8%；佔集團客戶貸款比重4.4%，比2024年底降0.7百分點
- 客戶主要以業務在粵港澳大灣區及中國內地一二線沿海城市的全國性佈局龍頭企業為主，整體財務狀況相對穩定
- 國有企業貸款佔比88%，民營企業貸款佔比12%
- 投向中國內地使用佔43.9%，投向香港使用佔53.5%
- 不良貸款比率6.6%，比2024年底降0.7個百分點。不良貸款撥備覆蓋率141.5%

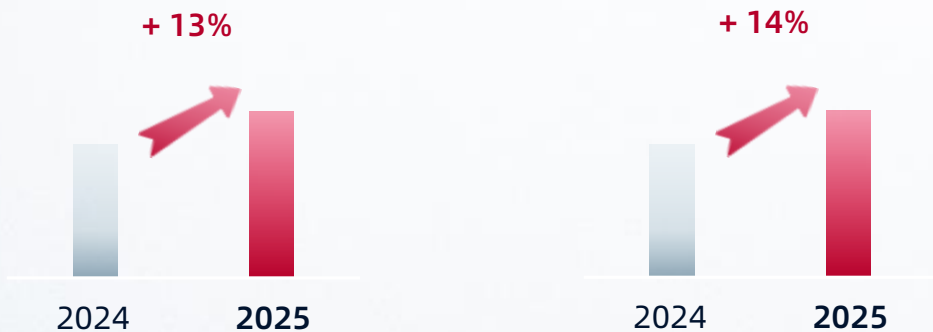
## 客戶性質分佈



## 非內房企業貸款

- 總規模2,505億港元，比2024年底下降0.2%；佔集團客戶貸款比重14.6%，比2024年底降0.36百分點
- 客戶多數為香港本地大型藍籌企業，超過70%涉及上市集團，財務狀況相對穩定
- 85%投向香港使用，接近6成為物業發展類貸款；其餘主要投向內地
- 建築貸款約佔10.5%；抵押貸款約佔32.4%，平均LTV比率約58%；無抵押貸款佔比57.1%，主要集中於上市集團
- 不良貸款比率2.49%，比2024年底升1.11百分點，主要因香港個別中小型房地產投資客戶降級導致。不良貸款撥備覆蓋率50.3%，不良抵押貸款平均LTV比率65%

## 個人金融業務快速增長



高端客戶綜合理財總值

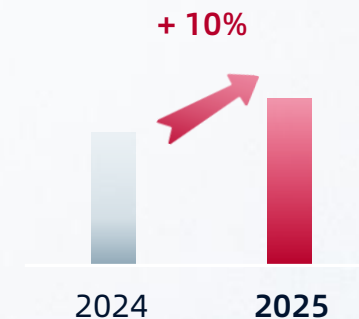
跨境高端客戶綜合理財總值

- 跨境高端品牌客戶數**增長21%**
- 2025年財富管理收入同比**增長40%**

其中，證券收入 **+42%**  
保險分銷收入 **+57%**  
投資分銷收入\*\* **+41%**

\*\*基金及債券收入

## 私人銀行業務轉型成效良好



私人銀行AUM

- 2025年私人銀行收入**增長16%**，其中非利息收入**增長29%**
- 以**家族辦公室**為業務切入點，推動境內外客戶一體化服務
- 2026年初完成收購中銀國際私人銀行業務，提升財富管理業務核心競爭力，打造**私人銀行業務中心**

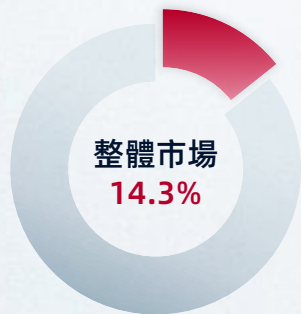
百萬港元	2025	2024	變化
新造標準保費	25,862	17,295	49.5%
新造業務價值	4,245	3,117	36.2%
除稅前溢利	1,822	1,472	23.8%

MOODY'S A1

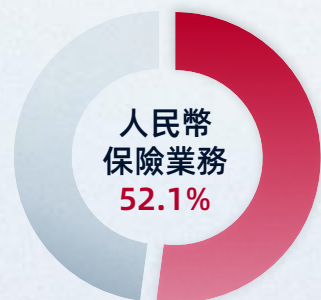
STANDARD&POOR'S A

整體排名保持市場前列，人民幣保險業務穩佔市場首位

電子、銀行渠道及年金業務穩佔市場領先地位

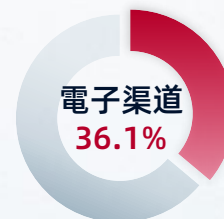


- 2025年首三季新造標準保費市佔**14.3%**，市場排名第**2**位
- 2025年首三季人民幣保險業務持續穩佔市場首位，市佔率達**52.1%**



- 持續鞏固銀行渠道保險業務優勢，保持市場前列，積極拓展經紀渠道合作夥伴，全年經紀渠道同比增**117%**，另保險專屬代理同比增**83%**

— 中銀人壽 — 其他保險公司



- 2025年首三季電子渠道\*市佔率**36.1%**，保持市場首位

\*保監局統計數據中直銷渠道包括直接郵寄、電話銷售及電子渠道銷售，當中以電子渠道銷售為主



- 2025年首三季銀行渠道市佔率**20.8%**，市場排名第**二**位



- 合資格延期年金產品自2019年推出以來持續穩佔市場前列位置

\*\*2019年4月至2025年9月年度保費

— 中銀人壽 — 其他保險公司